国家队成40家公司第一大流通股东

证券时报记者 郑灶金

上市公司今年一季报披露接近尾声，截至4月28日记者发稿时，从已披露一季报的上市公司前十大流通股东数据来看，国家队成为40家公司第一大流通股东。

具体来看，中央汇金投资有限责任公司（以下简称“汇金公司”）为中国银行、软控股份第一大流通股东；汇金公司的全资子公司中央汇金资产管理有限责任公司（以下简称“汇金资管公司”）则现身逾30家公司的第一大流通股东；中国证券金融股份有限公司（以下简称“证金公司”）现身浙能电力、贵人鸟的第一大流通股东。

相对于去年第四季度，国家队今年一季度对上述40只个股的持股比例基本上保持不变，一些个股的第一大流通股东连续两个季度或三个季度是国家队；另外，有些上市公司，国家队是被动成为第一大流通股东的。以永东股份为例，去年第四季度，汇金资管公司持有32万股，为第三大流通股东；今年一季度，尽管汇金资管公司的持股数量不变，但由于永东股份前两大股东孙丽、财达证券持股数量减少，汇金资管公司被动成为永东股份第一大流通股东。还有不少个股情况类似，比如新宝股份、神思电子等。

另外，国家队是上述个股的第一大流通股东而非第一大股东，截至一季度末，国家队对这些个股的持股比例并不大，除中国银行外，均在5%以下。其中，国家队对多只个股的持股比例介于4%~5%之间，例如经纬电材、卫宁健康、软控股份等。

国家队成为第一大流通股东的这40只个股中，有23只属创业板，占比过半；还有12只属中小板；沪市个股则有浙能电力、物产中大、中国银行、贵人鸟、航天工程等。

这40只个股还有一个明显的特点，即大部分是次新股。按首发上市日期来看，有21只为2015年上市的次新股，包括神思电子、信息发展、厚普股份、多喜爱、杭州高新等，2014年上市的“老次新股”也有11只之多，包括迦南科技、王子新材、海洋王等；2010年之前上市的个股则仅有软控股份、中国银行、物产中大等数只个股。

从行业的角度来看，国家队有哪些偏好呢？具体来看，机械设备行业最受国家队青睐，上述40只个股中，有9只处于机械设备行业，包括厚普股份、田中精机、先导智能等；另外，计算机行业也有神思电子、信息发展、高伟达、浩云科技、卫宁健康等7只个股；电子行业有惠伦晶体、乐凯新材、海洋王、麦捷科技等4只个股。

从业绩来看，这40只个股中，麦捷科技的一季度业绩增幅均超过400%，双杰电气、昇兴股份的增幅均超过100%；先导智能、金雷风电的增幅也接近100%。今年一季度，汇金资管公司持有350万股麦捷科技，持股比例为1.63%。

股价方面，4月份以来，多喜爱涨幅最好，累计涨近三成。今年一季度，汇金资管公司持有近64万股多喜爱，持股数量与上期相同。

公开资料显示，证金公司成立于2011年10月28日，是中国境内唯一从事转融通业务的金融机构，旨在为证券公司融资融券业务提供配套服务；汇金公司是由国家出资设立的国有独资公司，2003年12月成立，代表国家依法行使对国有商业银行等重点金融企业出资人的权利和义务；汇金资管公司于2015年11月设立，是汇金公司的全资子公司。

权重股护盘难掩个股严重分化

证券时报记者 汤亚平

周四，沪深两市早盘微幅高开后维持弱势震荡模式；临近午盘受恒指跳水近2%影响，A股三大股指出现小幅跳水；午后开盘，日经指数闪跌近5%，上证综指持续低位震荡跌逾1%，随后银行股奋力护盘，大盘探底回升跌幅收窄。尾盘在创业板指顽强拉升带动下，两市股指收回部分失地，以带长下影线的阴十字星收盘。

盘后分析，昨日市场一波三折主要有三个特点和两种因素值得关注。

特点一：筹码松动资金出逃。经过多日无量震荡，市场人气不足，加上临近五一小长假资金面偏向谨慎，两市成交量较为低迷，却难掩资金大幅出逃之势。据好股道监测，昨日两市在跳水中资金涌出达135亿。另一方面，融资客避险情绪也开始上升。截至4月27日，沪深两市融资余额报8650.22亿元，较前一个交易日减少22.1亿元。

特点二：个股分化严重。最近众多个股直接杀跌后难以反弹。例如近期强势的煤炭股平庄能源，周三跌停后周四继续暴跌，两日累计暴跌17%；再如农业股唐人神因并购重组停牌，昨日复牌即跌停；还有一季报业绩亏损的柳化股份持续暴跌，闰土股份更是连续10天下跌，股价从20元跌到15元，跌幅逾20%。这些个股暴跌不仅挫伤了市场人气，更是导致前期涨幅巨大个股全线下挫。

特点三：地量复地量。近期市场成交量持续萎缩，且创出了近3个月以来的单日成交量新低。股市归根到底是靠资金来推动，而目前市场面临两大问题：一方面场外资金入市意愿不强；另一方面，场内的资金不断被分流，包括近期部分资金流向期货市场、持续不间断的新股发行抽血等。在没有新鲜资金进场的前提下，场内资金互博，历经大小非解禁、新股融资、再融资、印花税、交易佣金等，最终的结果是存量资金越来越少，必然会导致市场失血。

造成以上三大特点主要有以下内外两方面因素：

第一，债市风险未解除。周四A股开盘后即下探，与债市危机再次被摆上台面有关，债券市场或在遭遇一场前所未有的评级下调潮。债市危机对A股的影响显然较为负面，一个主要的原因是，债市危机将会导致利率上升，利率上升对A股的估值极为不利。

去年以来，我国债券市场不断爆出信用风险，从民营企业一直蔓延至央企、地方国企，近期央企一再成为债券违约事件的主角。债券违约对市场情绪带来较为严重的负面影响。另外，今年以来，中国信用债发行人迄今至少对发行人主体评级已发生至少33次下调，创下历史新高。

第二，外围市场动荡。市场预期的日本央行宽松大动作落空。周四日本央行投票结果维持-0.1%的负利率不变，这直接导致日经指数午后的闪跌，风险自然也传导至A股。

总之，目前市场处于存量资金博弈状态，大盘2900点支撑依然有效，但是国内债市风险以及期货市场近期暴涨暴跌，以及国际市场波动因素未解除，使得投资者趋于谨慎。展望后市，5月份既有历史上“5·19”行情让许多投资者浮想联翩，又有股市传统“五穷六绝”之说的心理影响，变数依然较多。

美日央行均按兵不动 波及亚太股市坐过山车

证券时报记者 吕锦明

27日是港股期指结算日，恰逢美联储和日本央行先后在当日公布议息结果，虽然两家央行的表述均为“按兵不动”，然而给港股及亚太市场带来的影响却截然不同。受美联储维持利率不变的消息提振，港股昨日高开；但日本央行宣布维持利率不变后，港股下午随日本股市走弱并一度倒跌。

恒生指数收市报21388.03点，全日上涨26.43点；大市成交额则较前一个交易日放大超过20%，至677.68亿港元；另外，国企指数收报9060.93点，升23.45点。

受美联储“维持利率不变”的消息刺激，昨日日本股市上午曾上涨逾1%，港股也高开127点，之后更曾大涨290多点，接近年初以来的高位21654点。

不过，日本央行昨日上午意外宣布“维持货币政策不变且不扩大买债规模”，该消息令港股应声倒跌，盘中最多下挫106点低见21255点，仅仅7分钟的交易时间内港股由升转跌的幅度超过300点，幸好中午收市时恒指又回升105点；不过，受到日本央行议息结果的影响，日本股市下午跟随指数期货扭转了早盘反弹1.4%的强势，由最高点位17572点掉头急降至16748点，收盘报16666.05点，急挫跌幅超过3.6%。

从港股昨日盘面看，对于利率走势敏感的香港本地地产股走势稳健，其中，长实地产(01113.HK)升幅逾1%收报54.05港元，九龙仓（0004.HK）升约1%报43.25港元，信和置业(00083.HK)升近2%报12.48港元。另外，美联储暂不加息令美元汇价走软，利好国际油价，隔夜布伦特期油、美国原油价格均上涨约3%，提振在港上市的中国石油（000857.HK）、中国石化（000386.HK）升幅近2%，双双成为昨日表现最佳的两大蓝筹股。

对于美日央行公布议息结果后的港股后市走势，香港耀才证券市务部总监郭思治认为，从技术上看，只要恒指能持续企稳在10日均线之上，就有再进一步往上反弹的趋势，目标直指今年1月4日创出的高位21794点，“只要恒指能成功突破此关，今年港股大市将可扭转成为先低而后高的形态。但由于近期成交金额完全不相配，因此在欠缺动力支持下不宜抱太多的憧憬，加上港股素有‘五穷六绝’的市场谚语，建议投资者目前最重要的是做好一切风险管理。”